

AR23

McGRAW-HILL RYERSON

**ANNUAL REPORT
RAPPORT ANNUEL 1976**

CONTENTS

Financial Highlights	1
Directors' Report to the Shareholders	2-3
Balance Sheet	4-5
Statements of Income and Retained Earnings	6-7
Statement of Changes in Financial Position	8-9
Notes to Financial Statements	10-13
Auditors' Report	12-13
Five-year Comparative Statement of Income	14-15

Executive Offices 330 Progress Avenue, Scarborough, Ontario M1P 2Z5

Auditors Arthur Young, Clarkson, Gordon & Co.

Bankers The Bank of Nova Scotia

General Counsel Osler, Hoskin & Harcourt

Registrar and Transfer Agent National Trust Company, Limited

Listed Toronto and Montreal Stock Exchanges—Stock Symbol MHR

TABLE DES MATIÈRES

Faits saillants
Rapport des administrateurs aux actionnaires
Bilan
États des bénéfices et des bénéfices non répartis
État de l'évolution de la situation financière
Notes sur les états financiers
Rapport des vérificateurs
État comparatif des bénéfices

Siège social 330 Progress Avenue, Scarborough, Ontario M1P 2Z5

Vérificateurs Arthur Young, Clarkson, Gordon & Cie

Banquiers La Banque de Nouvelle-Écosse

Conseillers juridiques Osler, Hoskin & Harcourt

Préposé aux registres des actionnaires et agent des transferts Compagnie du Trust National Ltée

Valeurs inscrites à la cote officielle Bourse de Montréal et de Toronto—Symbole: MHR

MCGRAW-HILL RYERSON LIMITED
330 Progress Avenue, Scarborough, Ontario

McGraw-Hill Éditeurs
 750 boul. Laurentien, Montréal, Québec

McGraw-Hill Ryerson Limited
 1652 West 7th Ave., Vancouver, B.C.

McGraw-Hill Ryerson Limited
 Suite 212, Pacific Building
 1541 Barrington St., Halifax, Nova Scotia

FINANCIAL HIGHLIGHTS

	1976	1975
Net Sales	\$19,642,957	\$17,677,176
Net Income	\$ 2,126,663	\$ 1,901,396
Dividends declared	\$ 725,652	\$ 715,289
Common stock statistics:		
Shares of stock used		
to calculate earnings per share	1,987,850	1,986,919
Shareholders' equity (year end)	\$10,237,645	\$ 8,831,684
Per share	\$ 5.150	\$ 4.444
Net income per share	\$ 1.07	95.7¢
Dividends per share	36.5¢	36.0¢
Working capital (year end)	\$ 8,246,252	\$ 7,617,201

FAITS SAILLANTS

Ventes nettes
 Bénéfice net
 Dividendes déclarés
 Actions ordinaires—statistiques:
 Nombre d'actions de capital ayant
 servi au calcul du bénéfice net par action
 Avoir des actionnaires (fin d'exercice)
 Par action
 Bénéfice net par action
 Dividendes par action
 Fonds de roulement (fin d'exercice)

INTERNATIONAL AFFILIATES

McGraw-Hill International Book Company
 (A Division of McGraw-Hill, Inc.)
 New York

McGraw-Hill Book Company Australia, Pty., Ltd.
 Roseville East (Sydney), Australia

Editora McGraw-Hill do Brasil, Ltda.
 São Paulo, Brazil

McGraw-Hill Book Company (U.K.), Ltd.
 Maidenhead, England

McGraw-Hill Book Company GmbH
 Düsseldorf, Germany

Tata-McGraw-Hill Publishing Co., Ltd.
 New Delhi, India

McGraw-Hill Kogakusha, Ltd.
 Tokyo, Japan

Libros McGraw-Hill de Mexico, S.A. de C.V.
 Mexico

McGraw-Hill Book Company New Zealand, Pty., Ltd.
 Auckland, New Zealand

Editorial McGraw-Hill Latinoamericana, S.A.
 Panama and Bogotá de Colombia

McGraw-Hill International Book Company
 Jurong, Singapore

McGraw-Hill Book Company (S.A.) (Pty.) Ltd.
 Transvaal (Johannesburg), South Africa

Libros McGraw-Hill de España, S.A.
 Madrid, Spain

Reich Verlag AG
 Lucerne, Switzerland

SOCIÉTÉS AFFILIÉES INTERNATIONALES

McGraw-Hill International Book Company
 (Une division de McGraw-Hill, Inc.)
 New York

McGraw-Hill Book Company Australia, Pty., Ltd.
 Roseville Est (Sydney), Australie

Editora McGraw-Hill do Brasil, Ltda.
 São Paulo, Brésil

McGraw-Hill Book Company (U.K.), Ltd.
 Maidenhead, Angleterre

McGraw-Hill Book Company GmbH
 Düsseldorf, Allemagne

Tata-McGraw-Hill Publishing Co., Ltd.
 New Delhi, Indes

McGraw-Hill Kogakusha, Ltd.
 Tokyo, Japon

Libros McGraw-Hill de Mexico, S.A. de C.V.
 Mexique

McGraw-Hill Book Company New Zealand, Pty., Ltd.
 Auckland, Nouvelle-Zélande

Editorial McGraw-Hill Latinoamericana, S.A.
 Panama et Bogotá de Colombia

McGraw-Hill International Book Company
 Jurong, Singapour

McGraw-Hill Book Company (S.A.) (Pty.) Ltd.
 Transvaal (Johannesburg), Afrique de Sud

Libros McGraw-Hill de España, S.A.
 Madrid, Espagne

Reich Verlag AG
 Lucerne, Suisse

DIRECTORS' REPORT TO THE SHAREHOLDERS

The Board of Directors is pleased to submit this report on the affairs of your company for the fiscal year ended December 31, 1976. Financial statements of the company with comparative figures for the previous year are included in it.

In 1976 records were established for net revenue, income, and earnings per share. Revenues reached \$19,642,957, an increase of 11.1% over those of the previous year. Net income rose to \$2,126,663, an increase of 11.8% over that of the previous year. Earnings per share rose from 95.7 cents in 1975 to \$1.07 in 1976. During the year dividends declared to shareholders were \$725,652. Because of these favourable operating results and the healthy financial condition of your company, the Board of Directors, in December, 1976, increased the quarterly dividend by 5.5% from 9.0 cents to 9.5 cents.

In 1976 sales of Canada produced materials increased 12% over those in 1975 and for the first time exceeded 50% of total company sales. This performance reflects your company's continuing investment in the publication of Canadian educational materials and general books in order to meet the needs of our marketplace. As of December 31, 1976, we had in print 1,200 Canadian titles, and for the sales of these titles in 1976 we paid Canadian authors royalties of \$833,000. The demand for Canadian educational and general books continues to grow, and your company is in an excellent position to benefit from this demand.

The College Division, which serves the post-secondary education market, recorded an impressive gain in revenues again this year. This market is currently showing new strength. Today's community college and university students are generally more mature and serious than their counterparts of six years ago. The result has been accelerated growth in such professionally oriented disciplines as accounting, business, engineering, and medicine—areas where traditionally our higher education programmes have been strong. The College Division, with its great resource of successful community college and university textbooks, is in a strong competitive position in this growing market.

In the elementary and secondary school market, where enrollments are decreasing, our strategy is to increase market share and to concentrate on specific, growing segments of the market. For example, our Vocational Education Division recorded a 23% increase in revenues from textbooks designed for business and technical courses at the secondary school level, areas in which we have traditionally been an industry leader.

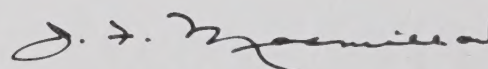
The demand for general interest books on Canadian themes and written by Canadian authors continues to increase. More and more trade bookstores and public and school libraries are expanding the budgets and space devoted to these books. Our publishing

programme for new books in this area is an active one and includes fiction, biography, history, sports, self-improvement, nature, and poetry titles. The hundreds of Canadian titles already on our list are being re-promoted, and we are encouraged by the positive response and widespread acceptance that our general book programme has received.

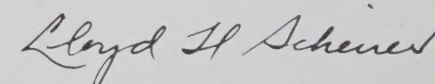
Construction on the 40,000 square foot addition to our Scarborough premises commenced in October of 1976 and is well advanced. The addition will provide much-needed office space for several of our publishing divisions and better facilities for our growing staff. The quarters should be ready for occupancy in July of 1977, and the accompanying renovation of existing office accommodation should be completed by mid-October.

Like any other business, successful publishing depends on sound management for effective cost control, for a fair return on investment, and for imaginative use of profits in the research and the development of new products. Increased importance is being placed on planning as well as on market and product research at both the corporate and departmental levels. We are analyzing individual markets and identifying ways in which we can best serve each of them, putting our major emphases on providing the climate and resources for the orderly development of new businesses.

Book publishing is very much a "people" business. The manuscripts for our books are written by creative authors; their manuscripts are made publishable by knowledgeable editors; the resulting books are marketed by energetic sales representatives; and the orders for them are processed and filled by efficient service personnel. The operating results reported here are tangible evidence that all these people are performing their duties in a capable and responsible way. Your directors are grateful for their loyal and dedicated support and for the confidence of our shareholders. It is the combined efforts of all these individuals that have made our success possible.



John F. Macmillan
Chairman of the Board



Lloyd H. Scheirer
President and Chief Executive Officer

RAPPORT DES ADMINISTRATEURS AUX ACTIONNAIRES

Le Conseil d'Administration est heureux de soumettre le présent rapport sur les affaires de votre compagnie pour l'exercice financier terminé le 31 décembre 1976. Les états financiers de la compagnie, avec chiffres comparatifs de l'exercice précédent, y sont également présentés.

En 1976 des records furent établis pour les ventes nettes, les bénéfices nets et les bénéfices par action. Les ventes nettes ont atteint \$19,642,957, une augmentation de 11.1% sur celles de l'année précédente. Les bénéfices nets se sont élevés à \$2,126,663, une augmentation de 11.8% sur ceux de l'année précédente. Les bénéfices par action se sont élevés de 95.7 cents en 1975 à \$1.07 en 1976. Durant l'année, les dividendes déclarés aux actionnaires ont été de \$725,652. A cause de ces résultats d'opération favorables et la bonne santé financière de votre compagnie, le Conseil d'Administration, en décembre 1976, a augmenté les bénéfices par action trimestriels de 5.5%, passant de 9.0 cents à 9.5 cents.

En 1976, les ventes de produits canadiens ont augmenté de 12% sur celles de 1975 et pour la première fois ont excédé 50% des ventes totales de la compagnie. Cette performance reflète l'investissement continu de votre compagnie dans la publication de matériel didactique canadien et de livres d'intérêt général en vue de répondre aux besoins de notre marché. Au 31 décembre 1976, nous avons 1,200 titres dans notre fonds d'édition et pour les ventes de ceux-ci en 1976, nous avons payé des droits d'auteur de \$333,000. La demande pour du matériel didactique et pour des livres d'intérêt général d'origine canadienne continue à croître et votre compagnie est en excellente posture pour profiter de cette demande.

La division "College," qui dessert le marché éducatif post-secondaire a encore une fois cette année enregistré une augmentation de ventes impressionnante. Ce marché connaît une ampleur nouvelle. Aujourd'hui les étudiants des niveaux collégial et universitaire, de façon générale, ont une plus grande maturité et sont plus sérieux que leurs prédécesseurs d'il y a six ans. Le résultat a été une croissance accélérée des inscriptions dans les disciplines telles que la comptabilité, les affaires, le génie et la médecine. Ce sont des secteurs où traditionnellement nos programmes d'éducation supérieure sont forts. La division "College," avec ses grandes ressources de volumes collégiaux et universitaires à succès, est en solide position compétitive dans ce marché grandissant.

Dans le marché éducatif de niveaux élémentaire et secondaire où les inscriptions diminuent, notre stratégie est d'augmenter notre part du marché et de nous concentrer spécifiquement sur les secteurs de ce marché qui sont en croissance. Par exemple, notre division "Vocational Education" a enregistré une augmentation de ventes de 23% venant

de livres destinés aux cours d'enseignement commercial et technique au niveau secondaire, secteurs dans lesquels nous avons traditionnellement été les chefs de file de notre industrie.

La demande pour des livres d'intérêt général portant sur des thèmes canadiens et écrits par des auteurs canadiens continue à augmenter. De plus en plus, les librairies et les bibliothèques publiques et d'écoles augmentent les budgets et l'espace accordés à ce type de livre. Notre programme d'édition de livres nouveaux dans ce secteur est très actif et comprend les catégories suivantes: fiction, biographie, histoire, sports, développement personnel, nature et poésie. Les centaines de titres canadiens déjà sur notre liste sont promus de nouveau et nous sommes encouragés par la réponse favorable et l'acceptation de tous dont jouit notre programme d'édition de livres d'intérêt général.

La construction de l'annexe de 40,000 pieds carrés à nos locaux de Scarborough a débuté en octobre 1976 et le travail est très avancé. Cette annexe nous fournira l'espace de bureaux si nécessaire à plusieurs de nos divisions et de meilleures conditions de travail à notre personnel grandissant. Les locaux devront être prêts à être occupés en juillet 1977 et la rénovation parallèle des locaux existants devrait être complétée à la mi-octobre.

Comme pour toute autre entreprise, le succès en édition dépend d'une saine administration, en vue du contrôle des coûts, d'un bon retour sur l'investissement et d'une utilisation imaginative des profits dans la recherche et le développement de produits nouveaux. Une importance accrue est placée sur la planification autant que sur la recherche de marché et de produits à la fois aux niveaux de la corporation et de chaque département. Nous sommes à analyser des marchés individuels et à identifier les façons de mieux servir chacun d'eux, en mettant l'accent sur le climat favorable et les ressources nécessaires au développement ordonné de nouvelles entreprises.

L'édition est bel et bien une entreprise axée sur la personne. Nos manuscrits sont écrits par des auteurs créatifs; leurs manuscrits sont rendus commercialisables par des éditeurs bien "au courant"; les livres résultants sont promus par des représentants de ventes énergiques et les commandes sont remplies par un personnel de service efficace. Les résultats d'opération rapportés ici sont une preuve tangible que toutes ces personnes remplissent leur fonction d'une façon compétente et responsable. Vos administrateurs leur sont reconnaissants de leur appui loyal et dévoué et de la confiance des actionnaires. Ce sont les efforts combinés de tous ces individus qui ont rendu possible notre succès.



Le président du Conseil,
John F. Macmillan



Le président et chef de la direction,
Lloyd H. Scheirer

BALANCE SHEET **DECEMBER 31, 1976**

(with comparative figures at December 31, 1975)

ASSETS

	<u>1976</u>	<u>1975</u>
Current:		
Cash and deposit receipts	\$ 1,243,808	\$ 428,498
Accounts receivable	2,946,149	3,432,225
Amounts due from affiliated companies	69,742	222,937
Inventories (note 1(b))	7,488,340	6,564,983
Prepaid expenses	151,552	91,335
Total current assets	<u>11,899,591</u>	<u>10,739,978</u>
Property and equipment:		
Land and improvements	431,413	431,413
Buildings	1,629,154	1,629,154
Furniture and equipment	853,145	818,499
Construction in progress (note 2)	729,128	—
Total property and equipment, at cost	3,642,840	2,879,066
Less accumulated depreciation (note 1(c))	1,172,395	1,100,935
	<u>2,470,445</u>	<u>1,778,131</u>
Contracts, copyrights, trademarks, agency rights and goodwill, at cost (note 1(d))	<u>540,000</u>	<u>540,000</u>
	<u>\$14,910,036</u>	<u>\$13,058,109</u>

On behalf of the Board:

John F. Macmillan Director
Lloyd H. Scheirer Director

LIABILITIES AND SHAREHOLDERS' EQUITY

	<u>1976</u>	<u>1975</u>
Current:		
Accounts payable and accrued charges	\$ 2,514,677	\$ 2,070,160
Dividend payable	188,960	178,880
Amounts due to affiliated companies	701,225	688,036
Income and other taxes payable	248,477	185,701
Total current liabilities	<u>3,653,339</u>	<u>3,122,777</u>
Long-term debt (note 3)	<u>843,998</u>	<u>951,498</u>
Deferred income taxes (note 1(e))	<u>175,054</u>	<u>152,150</u>
Shareholders' equity:		
Capital stock (note 4)–		
Authorized:		
5,000,000 common shares without par value		
Issued:		
2,000,000 shares (note 6)	2,000,000	2,000,000
Retained earnings (note 5)	8,285,715	6,886,339
	<u>10,285,715</u>	<u>8,886,339</u>
Less common stock in treasury, at cost (note 6)	48,070	54,655
Total shareholders' equity	<u>10,237,645</u>	<u>8,831,684</u>
	<u>\$14,910,036</u>	<u>\$13,058,109</u>

(See accompanying notes to financial statements)

BILAN

31 DÉCEMBRE 1976

(avec chiffres comparatifs au 31 décembre 1975)

ACTIF

	<u>1976</u>	<u>1975</u>
Actif à court terme:		
Encaisse et dépôts à terme	\$ 1,243,808	\$ 428,498
Comptes à recevoir	2,946,149	3,432,225
À recevoir de compagnies affiliées	69,742	222,937
Stocks (note 1(b))	7,488,340	6,564,983
Frais payés d'avance	151,552	91,335
	<u>11,899,591</u>	<u>10,739,978</u>
 Propriétés et matériel:		
Terrains et améliorations	431,413	431,413
Bâtiments	1,629,154	1,629,154
Mobilier et matériel	853,145	818,499
Construction en cours (note 2)	729,128	—
Total des propriétés et matériel, au prix coûtant	3,642,840	2,879,066
Moins amortissement accumulé (note 1(c))	1,172,395	1,100,935
	<u>2,470,445</u>	<u>1,778,131</u>
 Contrats, droits d'auteurs, marques de commerce, droits d'agencies et achalandage, au prix coûtant (note 1(d))	<u>540,000</u>	<u>540,000</u>
	<u>\$14,910,036</u>	<u>\$13,058,109</u>

Au nom du Conseil:

John F. Macmillan administrateur
Lloyd H. Scheirer administrateur

PASSIF ET AVOIR DES ACTIONNAIRES

	<u>1976</u>	<u>1975</u>
Passif à court terme:		
Comptes à payer et frais courus	\$ 2,514,677	\$ 2,070,160
Dividende à payer	188,960	178,880
À payer à des compagnies affiliées	701,225	688,036
Impôts sur le revenu et diverses taxes à payer	248,477	185,701
	<u>3,653,339</u>	<u>3,122,777</u>
 Dettes à long terme (note 3)	<u>843,998</u>	<u>951,498</u>
 Impôts sur le revenu reportés (note 1(e))	<u>175,054</u>	<u>152,150</u>
 Avoir des actionnaires:		
Capital-actions (note 4)–		
Autorisé:		
5,000,000 d'actions ordinaires sans valeur nominale		
Émis:		
2,000,000 d'actions (note 6)	2,000,000	2,000,000
Bénéfices non répartis (note 5)	8,285,715	6,886,339
	<u>10,285,715</u>	<u>8,886,339</u>
Moins actions ordinaires dans le trésor, au prix coûtant (note 6)	48,070	54,655
	<u>10,237,645</u>	<u>8,831,684</u>
Total de l'avoir des actionnaires	<u>\$14,910,036</u>	<u>\$13,058,109</u>

(Voir les notes ci-jointes sur les états financiers)

STATEMENTS OF INCOME AND RETAINED EARNINGS YEAR ENDED DECEMBER 31, 1976

(with comparative figures for 1975)

INCOME

Sales, less returns
Miscellaneous income (net)

1976

\$19,642,957
118,023
19,760,980

Expenses:

Operating
Editorial, selling, general and administrative
Depreciation
Interest on long-term debt
Other interest

10,112,104
5,414,152
93,130
54,474
30,457
15,704,317

Income before income taxes

4,056,663

Income taxes

1,930,000

Net income

\$ 2,126,663

Net income per share (note 7)

\$1.070

RETAINED EARNINGS

Balance at beginning of year

\$ 6,886,339

Add net income

2,126,663

9,013,002

Deduct:

Dividends declared (1976—36.5¢ per share;
1975—36¢ per share)

725,652

Difference between cost and resale price
of common stock in treasury (note 6)

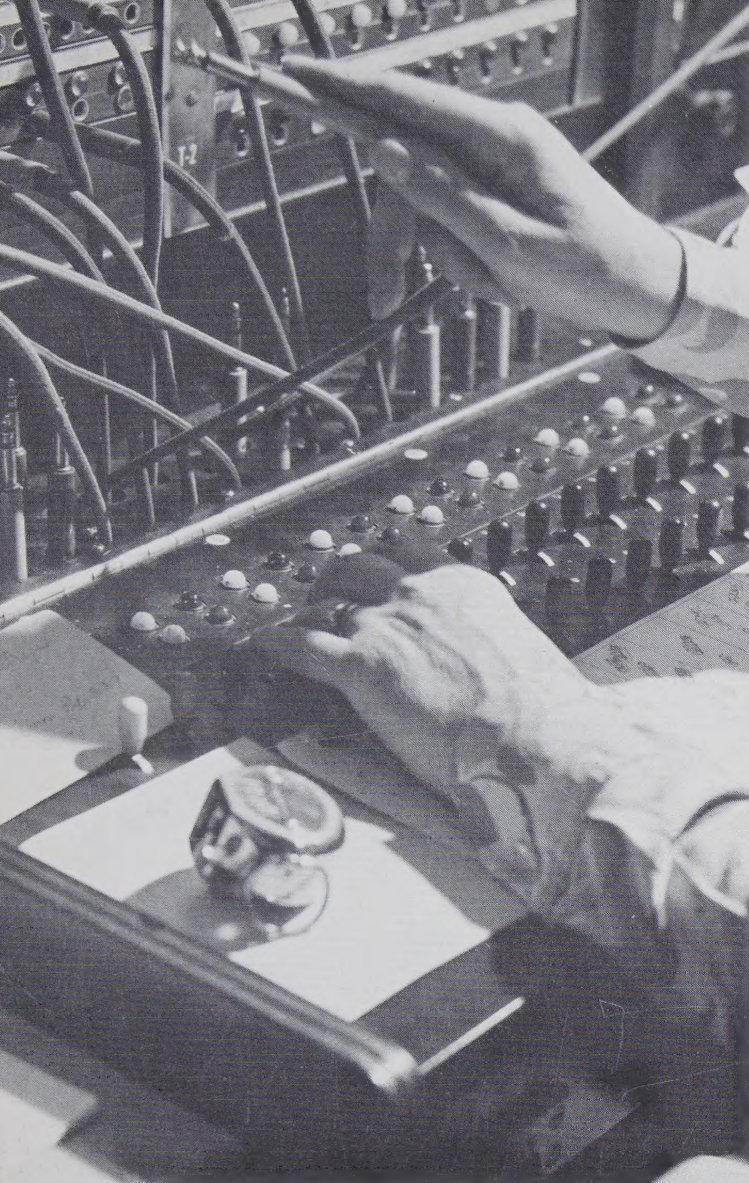
1,635

727,287

Balance at end of year

\$ 8,285,715

(See accompanying notes to financial statements)



*Many pairs of hands in a busy publishing house...
...at the switchboard*

*Plusieurs paires de mains dans une maison d'édition
achalandée...
...au standard*

ÉTATS DES REVENUS ET DÉPENSES ET DES BÉNÉFICES NON RÉPARTIS

EXERCICE TERMINÉ LE 31 DÉCEMBRE 1976

(avec chiffres comparatifs pour 1975)

<u>1975</u>	
\$17,677,176	
67,465	
<u>17,744,641</u>	
8,908,700	
4,935,811	
121,109	
58,787	
8,838	
<u>14,033,245</u>	
3,711,396	
1,810,000	
<u>\$ 1,901,396</u>	
<u>\$0.957</u>	
\$ 5,701,159	
1,901,396	
<u>7,602,555</u>	
715,289	
927	
<u>716,216</u>	
<u>\$ 6,886,339</u>	
	BÉNÉFICES
	Ventes, moins rendus
	Revenus divers (net)
	Dépenses:
	Frais d'exploitation
	Frais d'édition, de vente et d'administration
	Amortissement
	Intérêt sur la dette à long terme
	Autres intérêts
	Bénéfice avant impôts sur le revenu
	Impôts sur le revenu
	Bénéfice net
	Bénéfice net par action (note 7)
	BÉNÉFICES NON RÉPARTIS
	Solde au début de l'exercice
	Plus bénéfice net
	Moins:
	Dividendes déclarés (1976—36.5¢ par action;
	1975—36¢ par action)
	Différence entre le prix coûtant et le prix
	de revente d'actions ordinaires du trésor (note 6)
	Solde à la fin de l'exercice

(Voir les notes ci-jointes sur les états financiers)



at the Ryerson archives... aux archives de Ryerson

metering the mail... au compteur postal



STATEMENT OF CHANGES IN FINANCIAL POSITION YEAR ENDED DECEMBER 31, 1976

(with comparative figures for 1975)

1976

SOURCE OF FUNDS:

Operations—

Net income

Add (deduct):

Depreciation

Deferred income taxes

Proceeds on resale of treasury stock

Proceeds on sale of fixed assets

Total funds provided

USE OF FUNDS:

Dividends declared

Decrease in long-term debt

Purchase of fixed assets

Purchase of treasury stock

Total funds used

Increase in working capital

CHANGES IN ELEMENTS OF WORKING CAPITAL

Working capital at beginning of year

Increase (decrease) in current assets:

Cash and deposit receipts

Accounts receivable

Amounts due from affiliated companies

Inventories

Prepaid expenses

Decrease (increase) in current liabilities:

Accounts payable and accrued charges

Dividend payable

Amounts due to affiliated companies

Income and other taxes payable

Increase in working capital

Working capital at end of year

\$2,126,663

93,130

22,904

2,242,697

4,950

3,376

2,251,023

725,652

107,500

788,820

1,621,972

\$ 629,051

\$7,617,201

815,310

(486,076)

(153,195)

923,357

60,217

1,159,613

444,517

10,080

13,189

62,776

530,562

629,051

\$8,246,252

(See accompanying notes to financial statements)

typing a letter... tapant une lettre

filing and finding... au classement

ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE LA SITUATION FINANCIÈRE

EXERCICE TERMINÉ LE 31 DÉCEMBRE 1976

(avec chiffres comparatifs pour 1975)

1975

\$1,901,396

121,109

(4,850)

2,017,655

2,805

633

2,021,093

715,289

258,870

127,036

22,222

1,123,417

\$ 897,676

\$6,719,525

(721,400)

633,899

101,845

629,405

(186,527)

457,222

(487,179)

382

38,239

889,012

440,454

897,676

\$7,617,201

PROVENANCE DES FONDS:

Exploitation—

Bénéfice net

Plus (moins):

Amortissement

Impôts sur le revenu reportés

Produit de la revente d'actions du trésor

Produit de la vente d'immobilisations

Total de la provenance des fonds

UTILISATION DES FONDS:

Dividendes déclarés

Diminution de la dette à long terme

Achat d'immobilisations

Achat d'actions pour le trésor

Total de l'utilisation des fonds

Augmentation du fonds de roulement

CHANGEMENTS AUX ÉLÉMENTS DU FONDS DE ROULEMENT

Fonds de roulement au début de l'exercice

Augmentation (diminution) de l'actif à court terme:

Encaisse et dépôts à terme

Comptes à recevoir

À recevoir de compagnies affiliées

Stocks

Frais payés d'avance

Diminution (augmentation) du passif à court terme:

Comptes à payer et frais courus

Dividende à payer

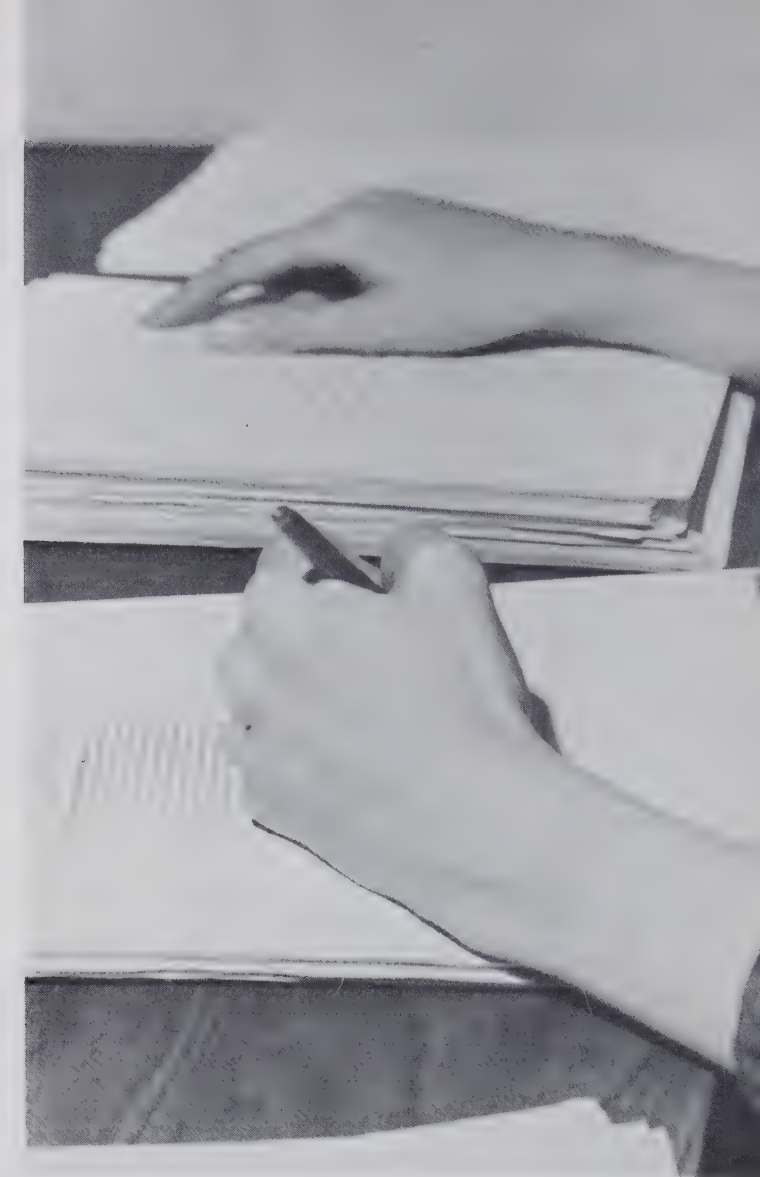
À payer à des compagnies affiliées

Impôts sur le revenu et diverses taxes à payer

Augmentation du fonds de roulement

Fonds de roulement à la fin de l'exercice

(Voir les notes ci-jointes sur les états financiers)



correcting proofs . . . corrigeant des épreuves

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS

DECEMBER 31, 1976

1. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES

(a) The accounting policies followed by the company are those that are generally accepted in Canada.

(b) Inventories

Inventories are stated at the lower of cost (generally on the first-in, first-out basis) and net realizable value. Cost includes certain pre-publication costs which are charged to cost of sales as the related books are sold.

(c) Fixed assets

Fixed assets are depreciated on a straight-line basis over their estimated useful lives as follows:

Buildings	— 2½% per annum
Furniture and equipment	— 10% to 20% per annum

When fixed assets are retired or disposed of, the cost and related accumulated depreciation are removed from the accounts and any gain or loss is reflected in the statement of income.

(d) Contracts, copyrights, trademarks, agency rights and goodwill

It is the company's policy not to amortize the cost of contracts, copyrights, trademarks, agency rights and goodwill as long as there is no impairment in the value of the underlying assets.

(e) Income taxes

The company follows the tax allocation principle of providing for income taxes, whereby the tax effects of timing differences between reported and taxable income are recorded when the revenues and expenses giving rise to such differences are recognized in the accounts.

(f) Book returns

The company generally accepts the return of books from its customers in accordance with normal trade practice and accrues for such returns in its accounts.

(g) Pensions

The company's policy is to fund pension benefits accrued to date under the plan. Contributions to the plan as determined by an independent actuary are charged against income in the year. It is estimated that there were no unfunded pension liabilities at the end of 1976.

2. CONSTRUCTION IN PROGRESS

The company has contracted for the construction of an addition to and renovations of its existing premises at an estimated cost of \$2,600,000. Costs of \$729,128 relating thereto have been incurred to December 31, 1976 and shown separately in the accompanying balance sheet.

3. LONG-TERM DEBT

	December 31	
	1976	1975
Due to McGraw-Hill, Inc., parent company—5¾% promissory note (1976—U.S. \$885,114; 1975—U.S. \$985,114) maturing July 1, 1985 repayable in quarterly instalments of U.S. \$25,000—translated at the rates of exchange prevailing when the funds were received	\$951,498	\$1,058,998
Other		148,268
	<u>951,498</u>	<u>1,207,266</u>
Less instalments due within one year included with current liabilities	<u>107,500</u>	<u>255,768</u>
	<u>\$843,998</u>	<u>\$ 951,498</u>

Estimated annual payments on long-term debt during the next five years are \$107,500.



paging a history textbook ... paginant un manuel d'histoire
checking artwork in a math text
... vérifiant les graphiques d'un manuel de mathématiques



NOTES SUR LES ÉTATS FINANCIERS

31 DÉCEMBRE 1976

1. Sommaire des principales conventions comptables

(a) Les conventions comptables suivies par la compagnie sont celles qui sont généralement reconnues au Canada.

(b) Stocks

Les stocks sont évalués au moindre du prix coûtant (généralement d'après la méthode de l'épuisement successif) et de la valeur nette de réalisation. Le prix coûtant comprend certains frais antérieurs à la publication imputés sur le coût des ventes au moment où les livres correspondants sont vendus.

(c) Immobilisations

Les immobilisations sont amorties selon la méthode d'amortissement linéaire sur leur durée utile estimative de la façon suivante:

Bâtiments — 2 1/2% par année
 Mobilier et matériel — 10% à 20% par année

Lorsque la compagnie se départit d'immobilisations ou les met au rancart, le prix coûtant et l'amortissement accumulé correspondant sont défalqués des comptes, et tout gain ou perte qui en résulte paraît dans l'état des revenus et dépenses.

(d) Contrats, droits d'auteur, marques de commerce, droits d'agences et achalandage

La compagnie a pour politique de ne pas amortir le coût des contrats, des droits d'auteur, des marques de commerce, des droits d'agences et de l'achalandage tant que l'actif sous-jacent ne subit pas de diminution de valeur.

(e) Impôts sur le revenu

La compagnie suit la méthode du report d'impôt afin de pourvoir aux impôts sur le revenu. Selon cette méthode, les incidences fiscales des écarts de temps entre le revenu comptable et le revenu imposable sont enregistrées lorsque les revenus et les dépenses entraînant de tels écarts sont reflétés dans les comptes.

(f) Livres retournés

En général, la compagnie accepte que des livres soient retournés par ses clients conformément à la pratique commerciale normale, et pourvoit à ces retours dans ses comptes.

(g) Régime de retraite

La compagnie a pour politique de capitaliser les prestations de retraite acquises jusqu'à maintenant en vertu du régime. Les contributions au régime telles que déterminées par un actuaire indépendant, sont imputées sur le bénéfice dans l'exercice. On estime qu'à la fin de 1976, il n'y avait aucune obligation de retraite non capitalisée.

2. Construction en cours

La compagnie a entrepris la construction d'une annexe et certains travaux de rénovation de ses locaux actuels à un prix estimatif de \$2,600,000. Des frais correspondants de \$729,128 ont été encourus au 31 décembre 1976 et sont indiqués séparément dans le bilan ci-joint.

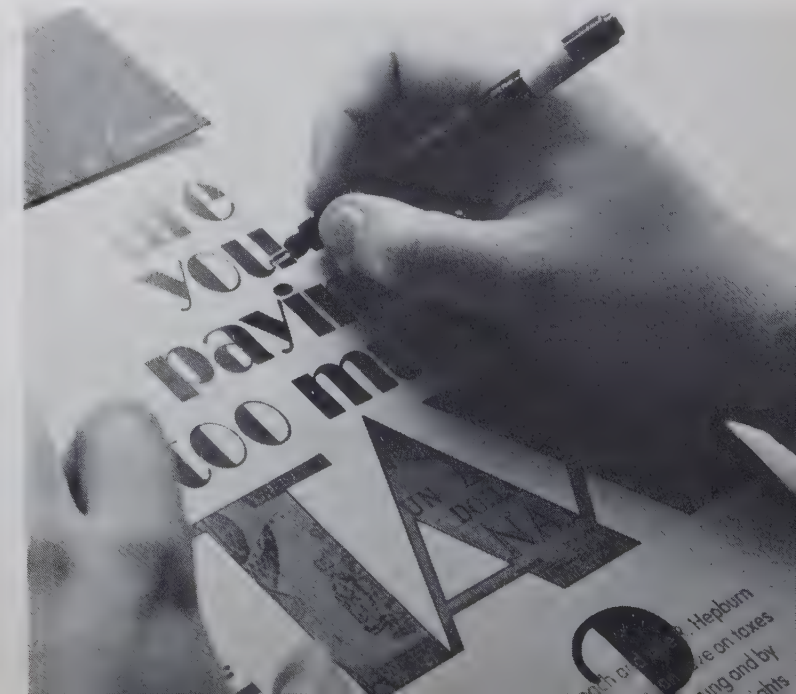
3. Dette à long terme

	31 décembre	
	1976	1975
À payer à McGraw-Hill, Inc., compagnie mère — billet à ordre à 5 3/4% (1976 — \$885,114 U.S.; 1975 — \$985,114 U.S.), échéant 1 ^{er} 1 ^{er} juillet 1985, remboursable en versements trimestriels de \$25,000 U.S. — convertis aux taux de change en vigueur lorsque les fonds ont été reçus	\$951,498	\$1,058,998
Autre		148,268
	951,498	1,207,266
Moins versements échéant en deçà d'un an compris dans le passif à court terme	107,500	255,768
	<u>\$843,998</u>	<u>\$ 951,498</u>

Les remboursements annuels estimatifs de la dette à long terme au cours des cinq prochains exercices sont de \$107,500.



creating the jacket for a novel
 ... dessinant la liseuse pour un roman
 and the cover for a paperback
 ... et la couverture pour un livre broché



4. STOCK OPTION PLAN

The company's stock option plan provides for the issue of common shares to certain senior officers and employees of the company up to a maximum of 4,000 shares each. The purchase price upon the exercise of any option may not be less than the fair market value of the common shares on the last business day prior to the date on which such option is granted. No option may have a term exceeding five years. The optionee has a cumulative right to exercise his option as to 25% of the optioned shares in each year of continuous employment with the company commencing after twelve months following the granting of the option.

At December 31, 1976, stock options were outstanding with respect to common shares as follows:

Granted	Option price	Outstanding December 31, 1975	Exercised during 1976	Cancelled during 1976	Outstanding December 31, 1976
1972	\$11.50	6,300			6,300
1973	5.25	5,800		3,000	2,800
1974	3.30	5,150	1,500	750	2,900
		<u>17,250</u>	<u>1,500</u>	<u>3,750</u>	<u>12,000</u>

A further 25,650 common shares are authorized for future issue under the stock option plan.

5. DIVIDEND RESTRICTION

Under the Canadian government's Anti-Inflation Program dividends during the year ending October 13, 1977 may not exceed 38.5¢ per share.

6. COMMON STOCK IN TREASURY

	1976		1975	
	Number of shares	Cost	Number of shares	Cost
Balance, January 1	12,450	\$54,655	8,200	\$36,165
Purchases on the open market			5,100	22,222
Stock resold under the stock option plan (note 4)	(1,500)	(4,950)	(850)	(2,805)
Difference between cost and resale price		(1,635)		(927)
Balance, December 31	<u>10,950</u>	<u>\$48,070</u>	<u>12,450</u>	<u>\$54,655</u>

7. NET INCOME PER SHARE

Net income per share is based on the weighted average number of shares outstanding during the year after deducting common stock held in treasury.

8. LEASE COMMITMENTS

The company has entered into certain agreements relating to the rental of premises and equipment, for which the estimated future payments are:

1977—	\$146,000
1978—	22,000
1979—	22,000
1980—	7,000

9. FORWARD EXCHANGE CONTRACTS

At December 31, 1976 the company had contracted to purchase \$3,200,000 U.S. during 1977 at a weighted average rate of \$1.0199.

10. STATUTORY INFORMATION

Total direct remuneration paid or payable by the company to its directors and senior officers, as defined in Section 1(1) of The Business Corporations Act was \$262,977 in 1976.

Toronto, Canada,
January 20, 1977.

AUDITORS' REPORT

To the Shareholders of McGraw-Hill Ryerson Limited:

We have examined the balance sheet of McGraw-Hill Ryerson Limited as at December 31, 1976 and the statements of income, retained earnings and changes in financial position for the year then ended. Our examination was made in accordance with generally accepted auditing standards, and accordingly included such tests and other procedures as we considered necessary in the circumstances.

In our opinion, these financial statements present fairly the financial position of the company as at December 31, 1976 and the results of its operations and the changes in its financial position for the year then ended in accordance with generally accepted accounting principles applied on a basis consistent with that of the preceding year.

Arthur Young, Clarkson, Gordon & Co.

Arthur Young, Clarkson, Gordon & Co. Chartered Accountants

4. Régime d'options d'achat d'actions

Le régime d'options d'achat d'actions de la compagnie prévoit l'émission d'actions ordinaires à certains dirigeants supérieurs et employés de la compagnie jusqu'à concurrence de 4,000 actions chacun. Le prix d'achat à la levée de toute option ne peut être inférieur à la juste valeur marchande des actions ordinaires le dernier jour ouvrable précédant la date à laquelle l'option est accordée. Le terme d'une option ne peut dépasser cinq ans. L'optionnaire a le privilège cumulatif de lever son option à l'égard de 25% des actions sous option au cours de chacune des années à l'emploi continu de la compagnie, et ce, douze mois après l'octroi de l'option.

Au 31 décembre 1976, des options d'achat à l'égard d'actions ordinaires étaient en cours comme suit:

Date d'octroi	Prix de levée d'option	En cours le 31 décembre 1975	Levées au cours de 1976	Annulées au cours de 1976	En cours le 31 décembre 1976
1972	\$11.50	6,300			6,300
1973	5.25	5,800		3,000	2,800
1974	3.30	5,150	1,500	750	2,900
		<u>17,250</u>	<u>1,500</u>	<u>3,750</u>	<u>12,000</u>

Un supplément de 25,650 actions ordinaires est autorisé en vue de leur émission éventuelle aux termes du régime d'options d'achat d'actions.

5. Restriction à l'égard des dividendes

Aux termes du programme anti-inflationniste du gouvernement canadien, les dividendes au cours de l'année se terminant le 13 octobre 1977 ne peuvent pas dépasser 38.5¢ par action.

6. Actions ordinaires du trésor

	1976		1975	
	Nombre d'actions	Prix coûtant	Nombre d'actions	Prix coûtant
Solde au 1er janvier	12,450	\$54,655	8,200	\$36,165
Achats sur le marché libre			5,100	22,222
Actions revendues aux termes du régime d'options d'achat d'actions (note 4)	(1,500)	(4,950)	(850)	(2,805)
Différence entre le prix coûtant et le prix de revente		(1,635)		(927)
Solde au 31 décembre	<u>10,950</u>	<u>\$48,070</u>	<u>12,450</u>	<u>\$54,655</u>

7. Bénéfice net par action

Le bénéfice net par action est basé sur le nombre moyen pondéré d'actions en circulation au cours de l'exercice, déduction faite des actions ordinaires détenues dans le trésor.

8. Baux

La compagnie a conclu certaines ententes relatives à la location de locaux et de matériel, et leurs loyers estimatifs à venir s'élèvent aux montants suivants:

1977—	\$146,000
1978—	22,000
1979—	22,000
1980—	7,000

9. Contrats à terme de devises

Au 31 décembre 1976, la compagnie s'est engagée à acheter \$3,200,000 U.S. au cours de 1977 à un taux moyen pondéré de \$1.0199.

10. Information statutaire

La rémunération globale directe versée ou à verser par la compagnie à ses administrateurs et à ses dirigeants supérieurs, telle que définie à l'article 1(1) de la loi intitulée The Business Corporations Act s'est élevée à \$262,977 en 1976.

Toronto, Canada
le 20 janvier 1977

RAPPORT DES VÉRIFICATEURS

Aux actionnaires de McGraw-Hill Ryerson Limited,

Nous avons vérifié le bilan de McGraw-Hill Ryerson Limited au 31 décembre 1976 ainsi que l'état des revenus et dépenses, l'état des bénéfices non répartis et l'état de l'évolution de la situation financière pour l'exercice terminé à cette date. Notre vérification a été effectuée conformément aux normes de vérification généralement reconnues, et a comporté par conséquent les sondages et autres procédés que nous avons jugés nécessaires dans les circonstances.

À notre avis, ces états financiers présentent fidèlement la situation financière de la compagnie au 31 décembre 1976 ainsi que les résultats de son exploitation et l'évolution de sa situation financière pour l'exercice terminé à cette date selon les principes comptables généralement reconnus, appliqués de la même manière qu'au cours de l'exercice précédent.

Arthur Young, Clarkson, Gordon & Cie Arthur Young, Clarkson, Gordon & Cie
Comptables agréés

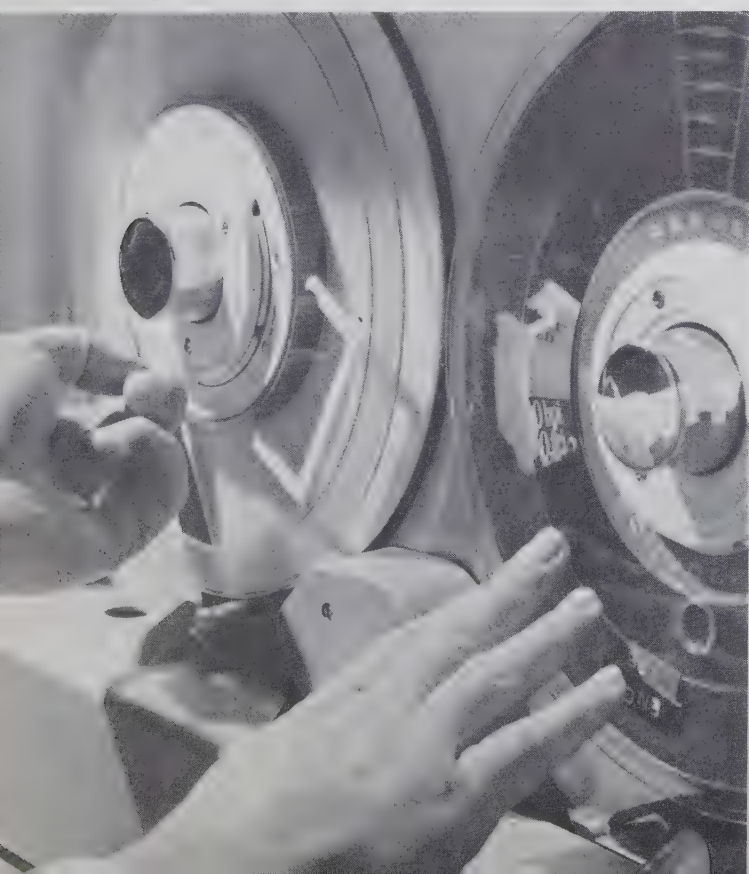
COMPARATIVE STATEMENT OF INCOME FIVE YEARS ENDED DECEMBER 31, 1976

(Certain figures prior to 1976 have been reclassified for comparative purposes.)

	<u>1976</u>	<u>1975</u>
Sales, less returns	\$19,642,957	\$17,677,176
Miscellaneous income—net	<u>118,023</u>	<u>67,465</u>
	<u>19,760,980</u>	<u>17,744,641</u>
Expenses		
Operating	10,112,104	8,908,700
Editorial, selling, general and administrative	5,414,152	4,935,811
Depreciation	93,130	121,109
Interest on long-term debt	54,474	58,787
Other interest	<u>30,457</u>	<u>8,838</u>
	<u>15,704,317</u>	<u>14,033,245</u>
Income before income taxes	4,056,663	3,711,396
Income taxes	<u>1,930,000</u>	<u>1,810,000</u>
Net income	<u>\$ 2,126,663</u>	<u>\$ 1,901,396</u>
Net income per share	<u>\$1.070</u>	<u>\$0.957</u>



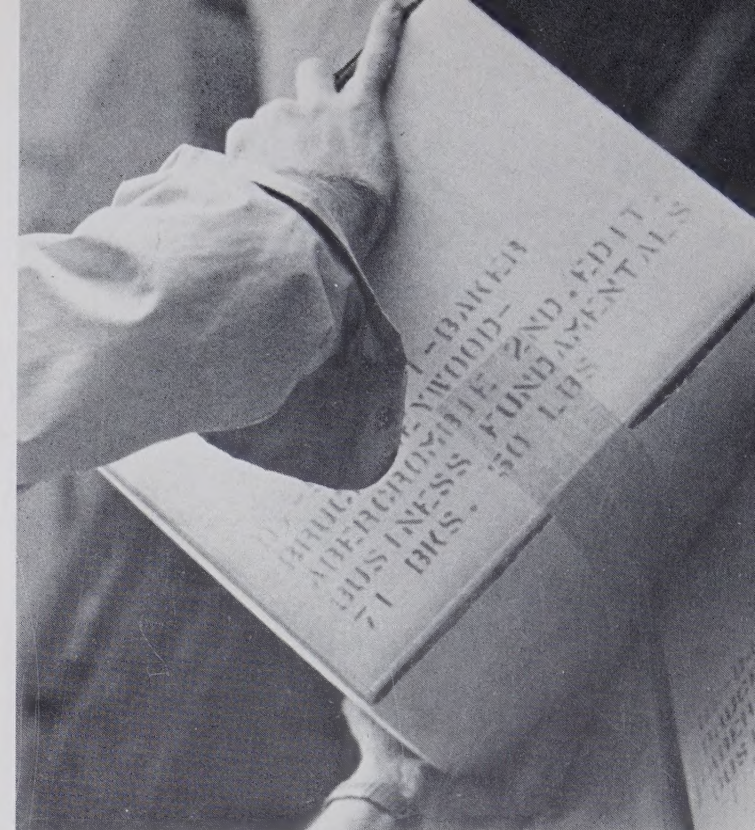
keying in an order
...traitant une commande à l'informatique
and loading a tape on the computer tape drive
...et chargeant une bobine d'ordinateur



ÉTAT COMPARATIF DES BÉNÉFICES CINQ EXERCICES TERMINÉS LE 31 DÉCEMBRE 1976

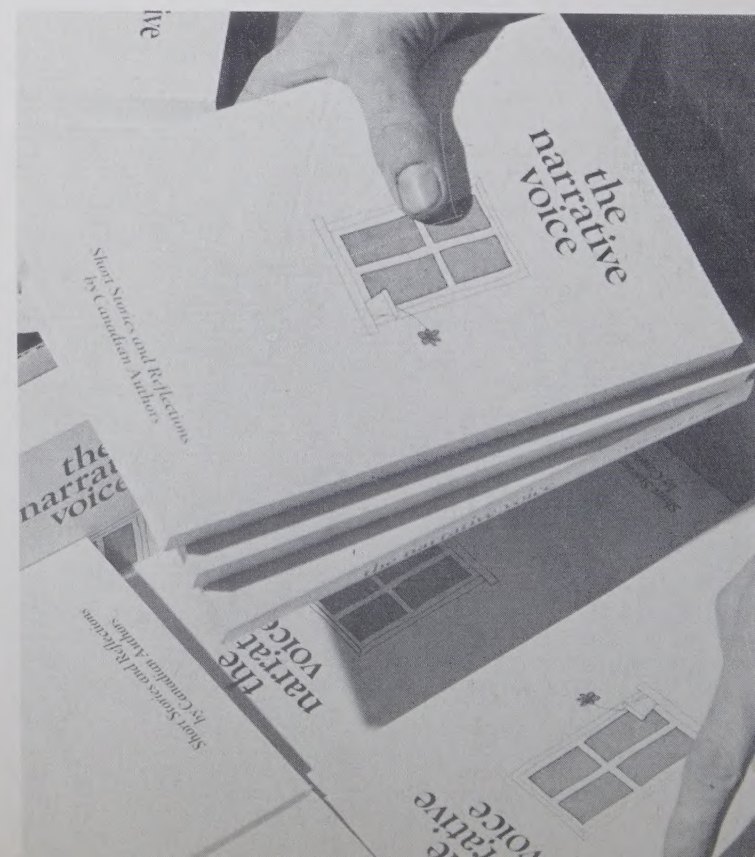
(Certain chiffres antérieurs à 1976 ont été reclassés a des fins de comparaison.)

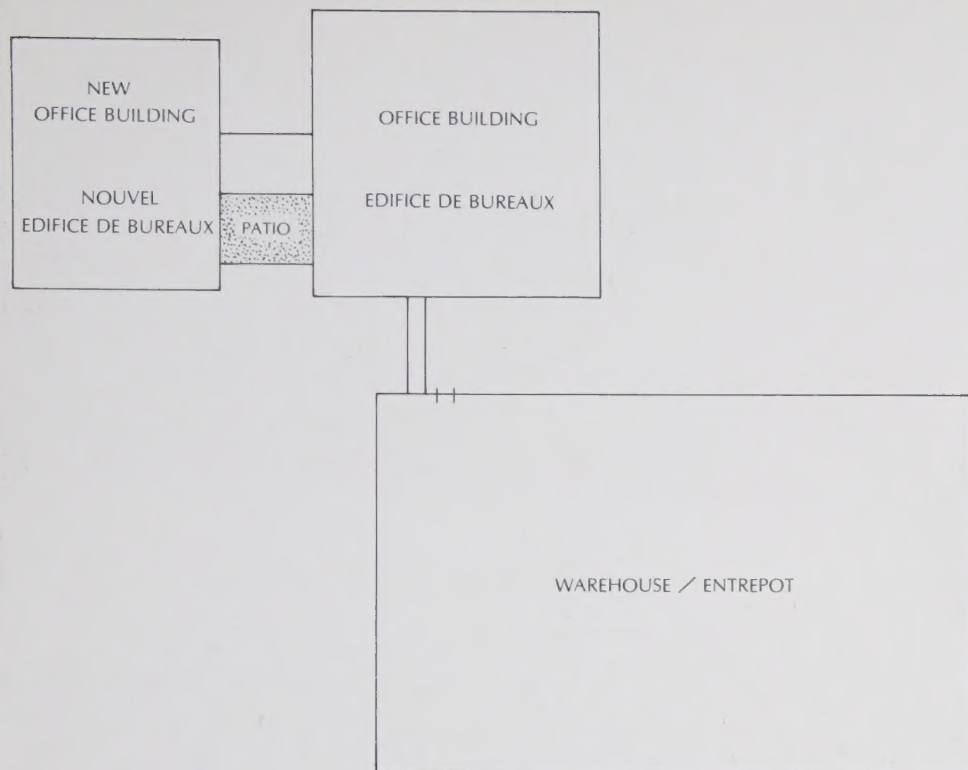
<u>1974</u>	<u>1973</u>	<u>1972</u>	
\$16,823,202	\$14,703,161	\$13,389,113	Ventes, moins rendus
110,622	62,264	89,592	Revenus divers—net
<u>16,933,824</u>	<u>14,765,425</u>	<u>13,478,705</u>	
			Dépenses
8,959,563	8,236,886	7,486,877	Frais d'exploitation
4,535,043	4,252,888	3,446,902	Frais d'édition, de vente et d'administration
103,861	115,854	90,830	Amortissement
64,537	69,996	76,200	Intérêt sur la dette à long terme
4,026	2,235	22,485	Autres intérêts
<u>13,667,030</u>	<u>12,677,859</u>	<u>11,123,294</u>	
3,266,794	2,087,566	2,355,411	Bénéfice avant impôts sur le revenu
1,770,000	1,047,000	1,140,000	Impôts sur le revenu
<u>\$ 1,496,794</u>	<u>\$ 1,040,566</u>	<u>\$ 1,215,411</u>	Bénéfice net
<u>\$0.750</u>	<u>\$0.520</u>	<u>\$0.608</u>	Bénéfice net par action



pulling bulk stock ... tirant des volumes en vrac

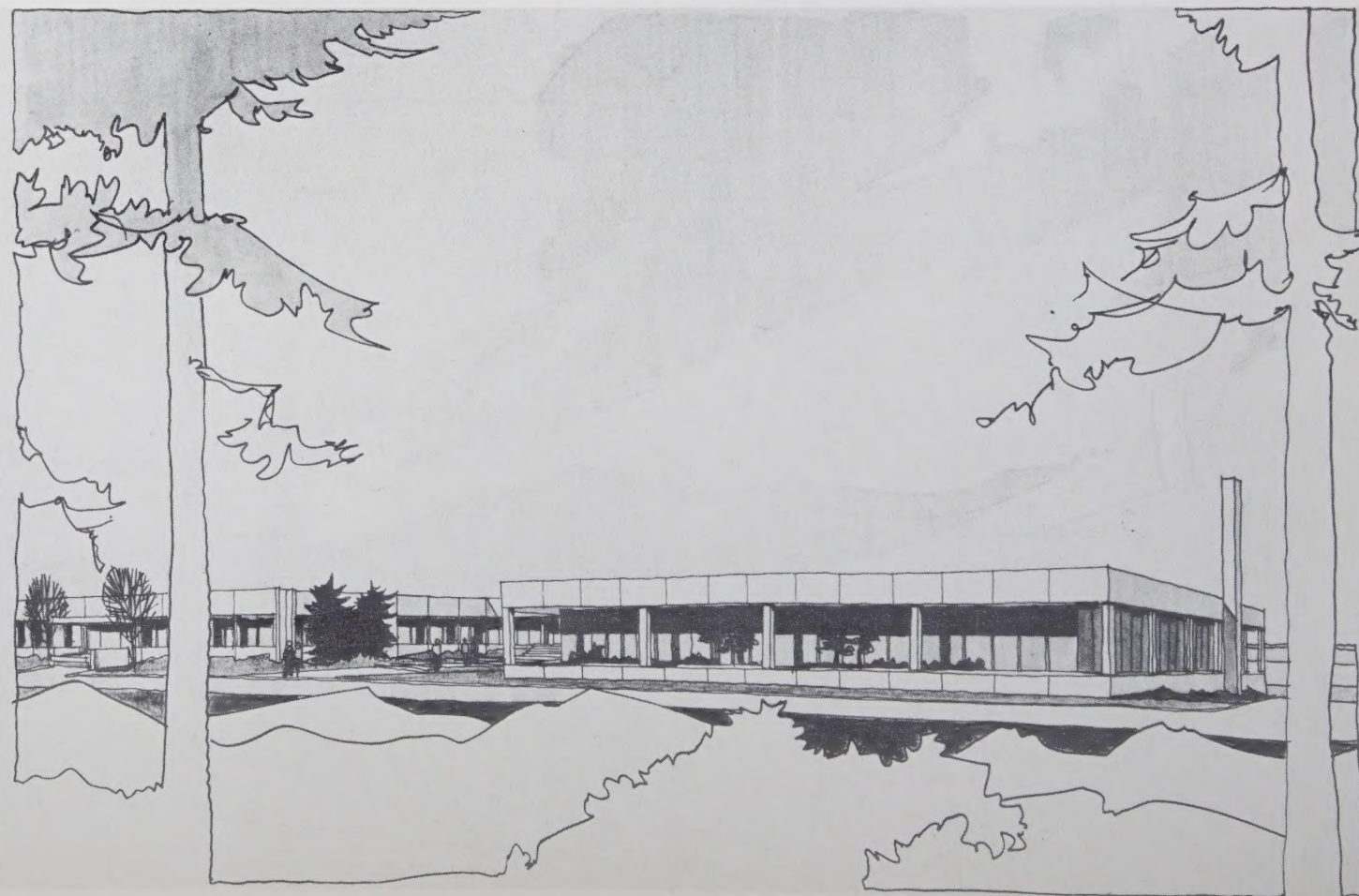
*finally, packing a shipment
... finalement, emballant une livraison*





Architect's drawing of the new office wing now under construction at McGraw-Hill Ryerson headquarters in Scarborough. The new addition, which is to be completed in the summer of 1977, will be linked to the present office building on two levels. It will increase the firm's office space by about 70 per cent, and will also house a new and larger staff cafeteria. The plan shows the new building in relation to the present office building and warehouse.

Dessin architectural de la nouvelle aile pour bureaux maintenant en construction au siège social de McGraw-Hill Ryerson à Scarborough. La nouvelle annexe, qui doit être complétée à l'été 1977, sera reliée à l'édifice existant sur deux niveaux. Elle augmentera l'espace utilisable d'environ 70 pour cent et comprendra également une nouvelle cafétéria plus spacieuse. Le plan illustre le nouvel édifice juxtaposé à l'édifice de bureaux et l'entrepôt existants.



DIRECTORS/ADMINISTRATEURS

Alexander J. Burke, Jr.	President, McGraw-Hill Book Company, New York Président, McGraw-Hill Book Company, New York
M. Barbara Byam	Vice President, McGraw-Hill Ryerson Limited, Toronto Vice-président, McGraw-Hill Ryerson Limited, Toronto
E. Jacques Courtois, Q.C.	Partner, Courtois, Clarkson, Parsons & Tétrault, Solicitors, Montreal Associé, Courtois, Clarkson, Parsons & Tétrault, avocats, Montréal
Daniel F. Crowley	Executive Vice President, Finance, McGraw-Hill, Inc., New York Vice-président exécutif, Finance, McGraw-Hill, Inc., New York
William L. Darnell	Senior Vice President, McGraw-Hill Ryerson Limited, Toronto Vice-président principal, McGraw-Hill Ryerson Limited, Toronto
Graham K. England	Executive Vice President, McGraw-Hill International Book Company, New York Vice-président exécutif, McGraw-Hill International Book Company, New York
Reva Gerstein, C.M., Ph.D., D.Litt., LL.D.	Psychologist, educator and advisor to government and industry, Toronto Psychologue, éducateur, et conseillère gouvernementale et industrielle, Toronto
Douglas V. LePan, D.Litt., LL.D., F.R.S.C.	University Professor, University of Toronto Professeur à l'Université de Toronto
John F. Macmillan	Chairman of the Board, McGraw-Hill Ryerson Limited, Toronto Président du Conseil, McGraw-Hill Ryerson Limited, Toronto
John L. McGraw	Executive Vice President, Operating Services, McGraw-Hill, Inc., New York Vice-président exécutif, Services d'exploitation, McGraw-Hill, Inc., New York
Murray G. Ross, Ed.D., LL.D., D.C.L., D.Litt., F.A.S.A.	President Emeritus, York University, Toronto Président honoraire, York University, Toronto
Lloyd H. Scheirer	President and Chief Executive Officer, McGraw-Hill Ryerson Limited, Toronto Président et Chef de la direction, McGraw-Hill Ryerson Limited, Toronto
Mead Stone	President, McGraw-Hill International Book Company, New York Président, McGraw-Hill International Book Company, New York

